



FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO APERTI MOBILIARE  
DI DIRITTO ITALIANO ARMONIZZATI ALLA DIRETTIVA  
2009/65/CE APPARTENENTI AL

# SISTEMA SYMPHONIA

- SYMPHONIA FINANCIAL BOND OPPORTUNITY
- SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO CORPORATE ITALIA

RELAZIONE SEMESTRALE AL 30.06.2026

## **PRIMO SEMESTRE 2026**

Il semestre appena concluso è stato caratterizzato da prolungate fasi di volatilità sui mercati finanziari, alimentate dall'acuirsi delle tensioni geopolitiche in Medio Oriente e dal conseguente riemergere dei timori di un possibile ritorno dell'inflazione da shock energetico. L'attacco coordinato di Stati Uniti e Israele contro l'Iran del 28 febbraio e la successiva chiusura dello Stretto di Hormuz hanno determinato un significativo shock di offerta sul mercato petrolifero. Le quotazioni del greggio sono rapidamente balzate dall'area 70 dollari fino a sfiorare i 130 dollari al barile nel momento più critico della crisi, tra marzo e aprile. Successivamente, i prezzi hanno progressivamente ripiegato verso l'intervallo 70-80 dollari a seguito del memorandum d'intesa sottoscritto il 17 giugno, che ha sancito una tregua di 60 giorni e l'avvio della graduale riapertura dello stretto. Il rischio geopolitico e le crescenti aspettative d'inflazione hanno sensibilmente aumentato le incertezze riguardo l'orientamento futuro delle principali banche centrali. Negli Stati Uniti, la Federal Reserve ha avviato l'anno sotto la presidenza di Jerome Powell, mantenendo il corridoio dei Fed Funds invariato al 3,50%-3,75% nel meeting di gennaio, in un contesto già reso complesso dalle pressioni esercitate dall'amministrazione Trump. Nella riunione del 16 giugno, il FOMC, sotto la guida del nuovo presidente Kevin Warsh, ha lasciato invariati i tassi di interesse, ma ha contestualmente rivisto al rialzo le stime di inflazione, portandole al 3,6% per il 2026. Il riposizionamento delle aspettative di politica monetaria si è riflesso sull'andamento della curva dei Treasury statunitensi, con un generalizzato rialzo dei rendimenti. Nonostante un contesto macroeconomico e geopolitico particolarmente complesso, i mercati azionari statunitensi hanno chiuso il semestre con performance ampiamente positive. L'S&P 500 ha registrato un progresso del 9,4%, mentre il Nasdaq ha guadagnato il 19,3%, sostenuto soprattutto dalla prosecuzione del ciclo di investimenti legato all'intelligenza artificiale e dalla forte crescita dei principali titoli tecnologici. Nell'Eurozona, la maggior esposizione all'importazione di petrolio ha contribuito ad accrescere i timori di una possibile riaccelerazione dell'inflazione. A maggio, infatti, l'indice dei prezzi al consumo nell'area euro si è attestato al 3,2%, il livello più elevato registrato da settembre 2023. In tale contesto, la Banca Centrale Europea ha deciso di aumentare di 25 punti base il tasso sui depositi, portandolo al 2,25%. Al contempo, l'istituto di Francoforte ha evitato di fornire indicazioni esplicite circa l'orientamento futuro della politica monetaria, mantenendo un approccio dipendente dai dati e preservando la massima flessibilità nell'adeguare le proprie decisioni all'evoluzione del quadro macroeconomico. Nonostante le incertezze legate allo scenario geopolitico e monetario, anche i principali mercati azionari europei hanno concluso il semestre in territorio positivo, sebbene con una performance complessivamente inferiore rispetto a quella di Wall Street, complice una minore esposizione al comparto tecnologico e maggiori incertezze sulla crescita economica. L'Euro Stoxx 600 ha registrato un progresso dell'8%, mentre l'Euro Stoxx 50 ha anch'esso chiuso il periodo con rendimenti positivi. Sul fronte obbligazionario, il primo semestre è stato caratterizzato da una marcata volatilità, progressivamente ridottasi nella parte finale del periodo. Il rendimento del BTP decennale si è stabilizzato in un intervallo compreso tra il 3,6% e il 3,8%, mentre lo spread tra BTP e Bund tedeschi si è mantenuto nell'area dei 70-80 punti base.

## **ANDAMENTO PROSPETTICO SECONDO SEMESTRE 2026**

Il secondo semestre si apre in un contesto ancora fortemente condizionato dall'incertezza geopolitica e dalle possibili implicazioni che questa potrebbe avere sulle decisioni di politica monetaria delle principali banche centrali. In particolare, le tensioni in Medio Oriente, che nei mesi scorsi hanno contribuito a sostenere i prezzi delle materie prime energetiche, continuano a rappresentare un elemento di rischio per la stabilità delle catene di approvvigionamento globali e per l'evoluzione dell'inflazione. La fragilità degli equilibri geopolitici nell'area e la possibilità di nuove escalation mantengono elevato il livello di attenzione degli investitori, alimentando un quadro di persistente volatilità. In questo scenario, il principale fattore di interesse per la seconda metà dell'anno sarà rappresentato dall'orientamento delle banche centrali e dall'evoluzione dei tassi di interesse. Negli Stati Uniti, l'economia continua a mostrare una resilienza superiore rispetto a quella europea, il mercato del lavoro rimane solido, la domanda interna continua a sostenere l'attività economica e gli investimenti, in particolare quelli legati all'intelligenza artificiale, alla digitalizzazione e alle infrastrutture tecnologiche, rappresentano un importante motore di crescita. In tale contesto, il mercato azionario statunitense potrebbe continuare a beneficiare della robustezza degli utili societari, soprattutto nei settori tecnologico, delle comunicazioni e dell'innovazione. Tuttavia, le valutazioni raggiunte da alcuni comparti risultano elevate rispetto alle medie storiche e potrebbero limitare il potenziale di ulteriore apprezzamento, rendendo i mercati più sensibili a eventuali sorprese sul fronte dell'inflazione o della politica monetaria. Sul versante obbligazionario, i rendimenti dei Treasury riflettono la solidità dell'economia americana e la prospettiva di una Federal Reserve meno orientata ad allentare le condizioni monetarie. Il quadro europeo appare invece più delicato. L'Eurozona continua a confrontarsi con una crescita economica moderata, inferiore a quella statunitense, e con una maggiore esposizione agli effetti delle tensioni geopolitiche che interessano il Medio Oriente. Permane il rischio di un ulteriore rallentamento dell'economia europea nella seconda parte dell'anno,

con una sensibile revisione al ribasso degli utili aziendali, soprattutto per i settori maggiormente esposti ai consumi. Resta da verificare il sostegno derivante dagli investimenti pubblici e dei programmi legati alla transizione energetica, alla digitalizzazione e al rafforzamento della difesa europea. Si tratta, però, di programmi di spesa che saranno attivati lentamente e forniranno un contributo piuttosto limitato nel corso di quest'anno. Una conferma del rientro delle tensioni sul prezzo del petrolio e, quindi, sull'inflazione ed un'economia in maggiore difficoltà potrebbe favorire nei prossimi mesi un'inversione di tendenza nella politica monetaria della Banca Centrale Europea.

## EVENTI NEL CORSO DEL SEMESTRE

Nel primo semestre il Consiglio di Amministrazione di Symphonia SGR S.p.A. in data 27.02.2026 ha approvato la Relazione di gestione al 30.12.2025 del Fondo Symphonia Financial Bond Opportunity e del Fondo Symphonia Obbligazionario Corporate Italia e deliberato la distribuzione delle cedole.

Le cedole da distribuire per ciascuna delle quote esistenti alla data nav 27.02.2026 è stata pari a 0,12 euro per la classe RDI di Symphonia Financial Bond Opportunity nel seguito del documento è indicato come FBO e di 0,087 euro per le classi RDI e NPI di Symphonia Obbligazionario Corporate ITALIA nel seguito del documento è indicato come OCI ognuna delle quote della classe RDI. (Pertanto, l'importo complessivo distribuito è stato pari a circa 276.000 euro (FBO RDI) corrispondente ad un payout del 84% e 376.000 euro (OCI NPI) e 37.000 euro (OCI RDI) corrispondente al 89%. La quota tratta ex-cedola a partire dal 27.02.2026 è stata posta in pagamento, per il tramite del Depositario, con data valuta 06.03.2026.

## EVENTUALI ERRORI DI VALUTAZIONE DELLA QUOTA

Nel corso del semestre non si sono verificati errori quote.

## RAPPORTI CON ALTRE SOCIETÀ DEL GRUPPO DI APPARTENENZA

I Fondi si avvalgono dei servizi di Banca Investis S.p.A. in qualità di collocatore e di intermediario per la trasmissione degli ordini su strumenti finanziari e, in caso di operatività su strumenti finanziari derivati, per il successivo regolamento dei margini.

Nell'esercizio i Fondi non hanno aderito ad operazioni di collocamento effettuate da società del gruppo.

## ATTIVITÀ DI COLLOCAMENTO DELLE QUOTE DEI FONDI

La sottoscrizione delle quote dei Fondi può essere effettuata direttamente presso la SGR o presso uno dei soggetti incaricati del collocamento.

Di seguito si riporta l'elenco dei soggetti collocatori:

| SOGGETTO                                  | SEDE LEGALE                                                                                                                                                                           |
|-------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ALLFUNDS BANK S.A.                        | Madrid (Spagna), Estafeta, 6 (La Moraleja) Complejo Plaza della Fuente - Edificio 3 - Alcobendas, anche per il tramite della succursale Italiana, con sede in Milano, Via Bocchetto 6 |
| BANCA INVESTIS S.p.A.                     | Torino, Via San Dalmazzo 15                                                                                                                                                           |
| CASSA DI RISPARMIO DI FERMO S.p.A.        | Fermo (FM), Via Don Ernesto Ricci 1                                                                                                                                                   |
| FININT PRIVATE BANK S.p.A.                | Milano, Corso Monforte 52                                                                                                                                                             |
| CASTAGNETO BANCA 1910 CREDITO COOPERATIVO | Castagneto Carducci (LI), Via Vittorio Emanuele 44                                                                                                                                    |
| BANCA IFIGEST S.p.A.                      | Firenze, Piazza Santa Maria Soprarno 1                                                                                                                                                |
| ONLINE SIM                                | Milano, Via Piero Capponi 13                                                                                                                                                          |

Tutti i suddetti soggetti procedono al collocamento tramite le proprie sedi legali o secondarie, Banca Investis S.p.A. presta il servizio di collocamento anche fuori sede.

**NOTA:** Intesa SanPaolo S.p.A. e Banca Apulia S.p.A. si occupano dell'assistenza alla clientela per le operazioni di rimborso delle quote dei Fondi Symphonia a suo tempo collocate dal Gruppo Veneto Banca; Fideuram - Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A. effettua solo attività di post-vendita sulle quote da loro collocate.

## EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL SEMESTRE

In ottemperanza al DL 138/2011 Symphonia ha provveduto alla determinazione della percentuale media delle posizioni presenti nei fondi e detenute in (i) obbligazioni ed altri titoli di cui all'art. 31 del D.P.R. n. 601 del 29 settembre 1973 (ii) obbligazioni e titoli con regime fiscale equiparato emessi da enti sovranazionali ed (iii) emessi da stati appartenenti alla c.d. White List. Le singole percentuali, di seguito riportate, sono state rilevate sulla base delle ultime due relazioni disponibili, annuale e semestrale, e sono comunicate ai fini del calcolo della tassazione per tutte le transazioni la cui esecuzione ricadrà nel secondo semestre 2026:

| DATA DI VALIDITÀ | ISIN         | NOME DEL FONDO                             | DIVISA/<br>CURRENCY | % WHITE LIST<br>AND ASSIMILATED |
|------------------|--------------|--------------------------------------------|---------------------|---------------------------------|
| 01.07.2026       | IT0004822646 | SYMPHONIA FINANCIAL BOND OPPORTUNITY       | EUR                 | 0,000                           |
| 01.07.2026       | IT0005622821 | SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO CORPORATE ITALIA | EUR                 | 3,550                           |

## **FORMA E CONTENUTO**

La presente relazione semestrale, del Fondo redatta in forma sintetica ai fini della distribuzione di proventi, si compone di una Situazione Patrimoniale, di una Sezione Reddittuale, dalla presente Nota illustrativa e da una sintetica relazione degli amministratori ed è stata redatta conformemente a quanto stabilito, nel provvedimento della Banca d'Italia del 19 gennaio 2015 e successivi aggiornamenti.

Lo schema della relazione prevede che i dati esposti siano messi a confronto: la sezione patrimoniale il confronto è stato fatto con il 31.12.2025, mentre per la sezione reddittuale con il 31.12.2025.

Tutti gli schemi allegati, relativi a voci che non presentino alcuna consistenza nei periodi posti a raffronto o che non siano stati interessati da alcuna movimentazione sono stati omessi.

## **PRINCIPI CONTABILI**

La presente Relazione semestrale del Fondo è redatta in attuazione delle disposizioni della Banca d'Italia in materia di Fondi Comuni di Investimento e sulla base del Regolamento Unico dei Fondi, pro-tempore vigente e approvato da Banca d'Italia.

I principi contabili sono coerenti con quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione del calcolo giornaliero della quota. I medesimi sono stati applicati nel presupposto della continuità di funzionamento dei fondi.

### **1. Registrazione delle operazioni**

- gli acquisti e le vendite di titoli e di altri valori mobiliari sono contabilizzati nel portafoglio del Fondo sulla base della data di effettuazione dell'operazione, indipendentemente dalla data di regolamento;
- gli interessi e gli altri proventi su titoli e su operazioni di Pronti contro Termine, nonché le spese e gli oneri di gestione, vengono registrati secondo il principio della competenza temporale, mediante il calcolo, ove necessario, di ratei attivi e passivi;
- gli interessi attivi sulla liquidità vengono registrati al netto delle ritenute d'imposta relative;
- i dividendi maturati sui titoli azionari in portafoglio vengono registrati il giorno della quotazione ex-cedola al netto della ritenuta d'imposta ove applicata;
- i differenziali su operazioni futures vengono registrati secondo il principio della competenza, sulla base della variazione giornaliera tra i prezzi di chiusura del mercato di contrattazione ed i costi dei contratti stipulati e/o i prezzi del giorno precedente;
- i controvalori delle opzioni e dei premi non esercitati confluiscano, alla scadenza, nelle apposite voci di conto economico;
- i costi delle opzioni e dei premi, ove i diritti connessi siano esercitati, aumentano o riducono rispettivamente i costi per acquisti e i ricavi per vendite dei titoli cui si riferiscono;
- i ricavi da premi venduti e opzioni emesse, ove i diritti connessi siano esercitati, aumentano o riducono rispettivamente i ricavi per vendite e i costi per acquisti dei titoli cui si riferiscono;
- gli utili e le perdite su realizzi riflettono la differenza fra i costi medi ponderati di carico ed i prezzi relativi alle vendite dell'esercizio. Le commissioni di acquisto e vendita corrisposte alle Società di Intermediazione Mobiliare ed agli altri intermediari, sono comprese nei prezzi di acquisto o dedotte dai prezzi di vendita dei titoli, in conformità con gli usi di Borsa;
- le plusvalenze/minusvalenze da valutazione riflettono le differenze tra i costi medi di carico ed i prezzi di mercato delle quantità in portafoglio. Nell'esercizio successivo tali voci influiranno direttamente sui valori di libro;
- i risultati derivanti dalla conversione in Euro delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzati in voci separate delle relazioni di gestione distinguendo quelli realizzati da quelli di valutazione;
- le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote sono registrati a norma di Regolamento del Fondo.

### **2. Criteri di valutazione**

Il prezzo di valutazione dei titoli in portafoglio è determinato sulla base dei seguenti parametri:

- i prezzi unitari utilizzati sono quelli del giorno di Borsa aperta al quale si riferisce il valore della quota;
- i titoli azionari negoziati presso la Borsa Italiana sono valutati sulla base del prezzo di riferimento alla data di valutazione rilevato sui mercati dalla stessa gestiti;
- i titoli azionari quotati presso Borse estere sono valutati sulla base del prezzo di chiusura della data di riferimento della valutazione, rilevato sul mercato di quotazione. Le differenze di cambio derivanti dalla conversione dei titoli esteri sono rilevate in voci separate nelle relazioni di gestione, tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione;
- i titoli di Stato italiani quotati sul mercato MTS sono valutati al prezzo di chiusura del mercato o attraverso il prezzo "bid" rilevato sulle negoziazioni della giornata fornito da primari infoproviders;
- i titoli di Stato esteri o emessi da organismi sovranazionali, sono valutati sulla base del prezzo "bid" rilevato sulle negoziazioni della giornata fornito da primari infoproviders o attraverso il prezzo "bid" del loro mercato di riferimento, qualora disponibile;
- i titoli obbligazionari corporate, sono valutati sulla base del prezzo "bid" rilevato sulle negoziazioni della giornata fornito da primari infoproviders;
- per i titoli quotati a corso secco il prezzo è espresso a corso tel quel, ossia il corso del titolo maggiorato del rateo di interesse maturato al netto di eventuali ritenute;

- per gli strumenti finanziari derivati quotati viene effettuato il confronto tra la valutazione espressa dal broker/clearer, utilizzato per il calcolo dei margini giornalieri di variazione, e quella fornita dagli infoproviders di riferimento (Reuters/Bloomberg). Il prezzo utilizzato è il "settlement price";
- le opzioni ed i premi acquistati sono computati tra le attività al loro valore corrente;
- le opzioni ed i premi emessi sono computati tra le passività al loro valore corrente;
- le parti di OICR sono valutate sulla base dell'ultimo valore reso noto al pubblico (NAV) alla data di riferimento;
- gli strumenti finanziari non quotati vengono valutati facendo riferimento al prezzo fornito dagli infoproviders di riferimento o al prezzo ricalcolato internamente attraverso l'utilizzo di modelli valutativi interni;
- i cambi a pronti (spot) vengono valorizzati utilizzando le quotazioni "ask" calcolate da WM Company e pubblicate da Bloomberg e Reuters. La valorizzazione dei contratti a termine (forward) avviene utilizzando il tasso spot "ask" al quale è sommato algebricamente il valore del punto forward "ask" di mercato. In mancanza di questo valore si procede a ricavare il punto forward teorico interpolando i punti forward disponibili riferiti alle scadenze più prossime.

### 3. Spese a carico dei Fondi

Sono a carico dei Fondi:

- la provvigione di gestione, a favore di Symphonia SGR, viene calcolata quotidianamente sul valore netto complessivo di ciascun Fondo e per ciascuna Classe e prelevata trimestralmente dalla disponibilità di quest'ultimo nel primo giorno lavorativo del trimestre successivo, nelle seguenti misure:

| FONDO                                      | Commissione di gestione annua Classe A valida anche per la Classe RDI | Commissione di gestione annua Classe AP e NPI | Commissione di gestione annua Classe I, P, ID e PD |
|--------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| SYMPHONIA FINANCIAL BOND OPPORTUNITY       | 1,20%                                                                 | -                                             | 0,75%                                              |
| SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO CORPORATE ITALIA | 0,80%                                                                 | 1,00%                                         | 0,75%                                              |

- la provvigione di performance aggiuntiva (o di incentivo) in favore della Società di Gestione;
- il compenso riconosciuto alla Banca Depositaria per l'incarico svolto, avente cadenza mensile e prelevato dalle disponibilità di ciascun Fondo entro il quinto giorno lavorativo del mese successivo a quello di maturazione, con valuta il primo giorno lavorativo successivo il mese di competenza;
- oneri di intermediazione inerenti alla compravendita degli strumenti finanziari;
- spese di pubblicazione del valore unitario delle quote e degli avvisi inerenti la liquidazione del Fondo, le modifiche regolamentari richieste da mutamenti della legge o delle disposizioni dell'organo di Vigilanza;
- gli oneri derivanti dagli obblighi di comunicazione periodica alla generalità dei partecipanti purché tali oneri non attengano a propaganda e a pubblicità o comunque al collocamento di quote del Fondo;
- spese per la revisione della contabilità e dei rendiconti del Fondo, ivi compreso quello finale di liquidazione;
- interessi passivi connessi all'eventuale accensione di prestiti nei casi consentiti dalle disposizioni vigenti;
- spese legali e giudiziarie sostenute nell'esclusivo interesse del Fondo;
- oneri fiscali di pertinenza del Fondo;
- il contributo di vigilanza dovuto alla Consob, nonché alle Autorità estere competenti, per lo svolgimento dell'attività di controllo e di vigilanza.

### 4. Riscatto delle quote

Le quote del Fondo possono essere riscattate in qualsiasi tempo, tranne che nei giorni di chiusura delle Borse nazionali e salvo i casi di sospensione previsti dalla Legge. Il prezzo di rimborso di ogni quota è pari al suo valore unitario calcolato con riferimento alla valorizzazione del primo giorno di Borsa aperta successivo a quello in cui è pervenuta la richiesta di rimborso alla Società di Gestione.

### 5. Regime fiscale

Sino al 30 giugno 2011 la normativa fiscale applicabile ai fondi è stata la seguente: secondo quanto previsto dal D. Lgs. 25 gennaio 1992 n. 84, così come modificato dal D. Lgs. n. 461/97, il fondo non è soggetto all'imposta sui redditi. Le ritenute operate sui redditi di capitale percepiti dal fondo si applicano a titolo di imposta. Sul risultato positivo della gestione di ogni fondo maturato in ciascun anno la Società preleva un ammontare pari al 12,50% del risultato medesimo a titolo di imposta sostitutiva. Il risultato negativo della gestione di ogni fondo realizzato in un periodo di imposta può essere computato in diminuzione dei risultati positivi della gestione dei periodi di imposta successivi per l'intero importo che trovi in essi capienza o utilizzato, in tutto o in parte, dalla Società in diminuzione del risultato positivo di gestione di altri fondi, a partire dal medesimo periodo di imposta in cui è maturato il risultato negativo e riconoscendo il relativo importo a favore del comparto/fondo che ha maturato il risultato negativo. Conformemente a quanto sopra nelle attività diverse e negli altri ricavi è iscritto l'importo dell'imposta sostitutiva che, ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 25.01.1992 n. 84 come modificato dall'art. 8 del D. Lgs. 21.11.1997 n. 461, verrà recuperata in prossimi esercizi. Analoga impostazione è stata utilizzata per la predisposizione del bilancio dei singoli fondi. I proventi derivanti dalle partecipazioni ai fondi, tranne quelle assunte nell'esercizio

di imprese commerciali, non concorrono a formare il reddito imponibile dei partecipanti. In ordine ai proventi derivanti dalle partecipazioni assunte nell'esercizio di imprese commerciali si rinvia al terzo comma dell'art. 9 della Legge n. 77/83, così come modificato dal D. Lgs. n. 461/97. A partire dal 1 luglio 2011, al fine di equiparare il regime esistente per gli OICR residenti in Italia a quello previsto per gli OICR residenti in altro stato membro dell'Unione Europea, il regime di tassazione dei fondi comuni di investimento è stato riformato, prevedendo il passaggio dalla tassazione del cosiddetto maturato in capo ai fondi alla tassazione del cosiddetto realizzato in capo ai partecipanti al fondo che abbiano sottoscritto le relative quote.

Con decorrenza 1 gennaio 2012 è entrata in vigore la nuova tassazione delle rendite finanziarie (D.L. 13 agosto 2011). La nuova tassazione prevede l'applicazione, per tutti gli strumenti finanziari, dell'aliquota del 20% sia sui redditi da capitale che sui redditi diversi, con la partecipazione al 62,5% dei redditi derivanti da investimenti in titoli di Stato e in titoli ad essi equiparati.

## COMMISSIONI DI PERFORMANCE (già provvigioni di incentivo)

La commissione di performance è applicata ai Fondi del Sistema Symphonia ad eccezione del Fondo Symphonia Obbligazionario Risparmio ed delle Classi I e ID di tutti i Fondi, con i seguenti parametri di calcolo:

- (i) giorno di riferimento: giorno precedente a quello cui si riferisce la quota;
- (ii) High Watermark (di seguito "HWM"): il più alto valore della quota utilizzato il giorno di cristallizzazione dei 5 anni precedenti. Il primo valore di HWM è il valore quota del Fondo/Classe al 30 dicembre 2021, per i primi 5 anni si considereranno solo i valori quota registrati dal 30 dicembre 2021.
- (iii) periodo di riferimento: dal giorno relativo all'ultimo HWM al giorno di riferimento;
- (iv) frequenza di calcolo: ad ogni valorizzazione della quota;
- (v) quota di riferimento per la cristallizzazione della commissione di performance: ultima quota di ogni anno solare;
- (vi) frequenza di cristallizzazione (ovvero frequenza con cui la commissione di performance eventualmente maturata diventa esigibile dalla società di gestione): annuale;
- (vii) valore complessivo netto medio: media dei valori complessivi netti di ciascun Fondo /Classe rilevati nel periodo di riferimento;
- (viii) overperformance: percentuale dell'incremento registrato dal Valore della quota nel Giorno di riferimento rispetto all'HWM.

In caso di avvio di un nuovo Fondo, il primo HWM corrisponde al valore quota dell'ultimo giorno di quota fissa; in caso di avvio di una nuova Classe il primo HWM corrisponde alla prima quota di sottoscrizione.

La commissione di performance viene applicata qualora il valore unitario della quota di ciascun Fondo/Classe, rilevato il giorno di riferimento, sia superiore rispetto al valore di HWM.

Al verificarsi di tale condizione, la commissione di performance matura in misura pari alla percentuale specificata nella tabella che segue (di seguito, "Coefficiente HWM") dell'overperformance; la commissione di performance viene applicata al minore tra il valore complessivo netto del Fondo/Classe del giorno di riferimento ed il valore complessivo netto medio.

| FONDO                                      | Coefficiente HWM<br>Classe A, RDI, NPI e AP | Coefficiente HWM<br>Classe P e PD |
|--------------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------|
| SYMPHONIA FINANCIAL BOND OPPORTUNITY       | 20%                                         | 10%                               |
| SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO CORPORATE ITALIA | 10%                                         | 10%                               |

Benché le commissioni di performance vengano calcolate giornalmente, la SGR, al ricorrere dei presupposti, preleva tale commissione nei seguenti casi:

- al termine dell'esercizio finanziario (nel corso del mese successivo);
- in caso di ordini di conversione o di rimborso delle quote (nel corso del mese successivo);
- in caso di fusione o liquidazione di un Fondo.

Si precisa che non saranno liquidate annualmente le commissioni di performance complessivamente maturate nel corso dell'anno ad ogni superamento del valore patrimoniale netto della quota raggiunto.

## FEE CAP

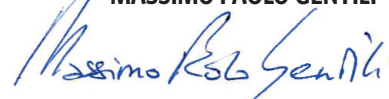
È previsto un fee cap annuale al compenso della SGR, per ciascun Fondo/Classe la provvigione di gestione sommata alla commissione di performance non può superare le aliquote percentuali del valore complessivo netto medio dell'anno solare di ciascun Fondo/Classe come indicato nella tabella seguente.

| FONDO                                      | FEE CAP |
|--------------------------------------------|---------|
| SYMPHONIA FINANCIAL BOND OPPORTUNITY       | 5%      |
| SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO CORPORATE ITALIA | 5%      |

Milano, 24 luglio 2026

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

**MASSIMO PAOLO GENTILI**





## CONSIDERAZIONI GENERALI

Il risultato del fondo nel primo semestre 2026 è stato pari a +2,07%. La prima parte dell'anno è stata caratterizzata da numerosi eventi che hanno influenzato in maniera significativa l'andamento dei mercati finanziari. Dopo un avvio d'anno contraddistinto da un contesto favorevole agli asset di rischio, sostenuto da un'elevata liquidità e da politiche monetarie stabili, lo scoppio della guerra tra Stati Uniti e Iran ha profondamente modificato gli equilibri macroeconomici, determinando un radicale cambiamento delle aspettative degli operatori. L'impennata dei prezzi delle materie prime, in particolare petrolio e gas, conseguente alla chiusura dello Stretto di Hormuz, ha portato a una significativa revisione delle aspettative di inflazione, modificando in modo rilevante lo scenario atteso per le banche centrali. Si è così passati da un contesto caratterizzato da attese di riduzione dei tassi di interesse in Europa e negli Stati Uniti a uno scenario di politiche monetarie più restrittive, con aspettative di tre rialzi dei tassi da 25 punti base in Europa e di un rialzo da 25 punti base negli Stati Uniti. L'impatto di questo rapido e significativo cambiamento del quadro macroeconomico è stato particolarmente evidente sul mercato dei tassi di interesse, che hanno registrato un sensibile incremento su tutte le scadenze, con una penalizzazione più accentuata nel tratto breve delle curve. I titoli di Stato, sia europei sia americani, hanno risentito in misura significativa della revisione delle aspettative inflazionistiche. Anche il comparto del credito è stato caratterizzato da elevata volatilità e da un ampliamento degli spread; tuttavia, a differenza dei titoli governativi, ha mostrato maggiore resilienza e una rapida capacità di recupero delle valutazioni precedenti al conflitto. Successivamente, l'annuncio da parte della BCE del primo rialzo dei tassi di 25 punti base, motivato da stime di inflazione per il 2026 superiori all'obiettivo della banca centrale, è stato accompagnato da dichiarazioni bilaterali relative alla possibilità di un accordo imminente tra Stati Uniti e Iran. Tali sviluppi hanno favorito l'avvio di un processo di normalizzazione dei tassi di interesse, consentendo un recupero parziale delle quotazioni dei titoli di Stato. Nel corso del periodo, il portafoglio del fondo ha privilegiato emittenti caratterizzati da elevata qualità creditizia, adottando al contempo un approccio più costruttivo sulla duration e mantenendo una preferenza per gli emittenti dei Paesi periferici rispetto a quelli core, alla luce dei migliori fondamentali evidenziati da tali economie. Tale impostazione ha contribuito al conseguimento di una performance positiva nella prima parte dell'anno. In particolare, l'intensa attività registrata sul mercato primario degli strumenti AT1, con nuove emissioni da parte delle principali banche europee a rendimenti compresi tra il 5,5% e il 6,5%, unita al regolare esercizio delle call sulle emissioni in scadenza, ha consentito di incrementare il rendimento prospettico del portafoglio per gli anni futuri, in uno scenario caratterizzato da aspettative di tassi più contenuti. Anche gli strumenti Lower Tier 2 hanno fornito un contributo significativo alla performance del fondo, grazie a emissioni investment grade in grado di offrire rendimenti nell'area del 4%. Parallelamente, l'investimento in strumenti ibridi industriali ha rappresentato un'importante fonte di diversificazione, attraverso l'esposizione a emittenti di elevata qualità operanti in settori con caratteristiche non particolarmente cicliche e capaci di offrire rendimenti interessanti, nell'ordine del 4,5%.

Tutte le asset class presenti in portafoglio hanno contribuito positivamente alla performance del fondo, con un apporto particolarmente rilevante da parte degli strumenti AT1 e degli ibridi industriali, che si sono distinti tra i principali fattori di generazione del rendimento nel periodo.

## DISTRIBUZIONE CEDOLA

Il Fondo Symphonia Financial Bond Opportunity prevede, oltre alle quote di classe I, P ed A a capitalizzazione dei proventi, anche una classe a distribuzione dei proventi denominata classe RDI.

L'eventuale distribuzione della cedola avviene semestralmente, considerando la somma dei proventi distribuibili da regolamento nei due periodi di competenza (gennaio-giugno e luglio-dicembre). Nel periodo intercorrente tra il 1° gennaio 2026 e il 30 giugno 2026, la somma dei proventi distribuibili è risultata pari a 3.120.524 euro, secondo quanto comunicato dalla Depositaria, rappresentante il 2,54% del NAV al 30 giugno 2026.

L'Investment Committee della SGR del 17 luglio 2026, ha ritenuto opportuno sotto il profilo finanziario e commerciale, proporre al CdA di deliberare la distribuzione di una cedola unitaria pari a 0.12€ per la classe RDI di Symphonia Financial Bond Opportunity. Pertanto, l'importo complessivo distribuito è pari a circa 291.000 €, corrispondente ad un payout del 81%.

La quota tratta ex-cedola a partire dal 24.07.2026. La valuta di pagamento della cedola è il 31.07.2026.

## Symphonia Financial Bond Opportunity: SITUAZIONE PATRIMONIALE al 30.06.2026

| ATTIVITÀ                                                             | Situazione al 30.06.2026 |                             | Situazione esercizio precedente |                             |
|----------------------------------------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------------------|-----------------------------|
|                                                                      | VALORE COMPLESSIVO       | % DEL TOTALE DELLE ATTIVITÀ | VALORE COMPLESSIVO              | % DEL TOTALE DELLE ATTIVITÀ |
| <b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>                               | <b>115.749.824</b>       | <b>93,571</b>               | <b>101.942.585</b>              | <b>90,495</b>               |
| A1. Titoli di debito                                                 | 112.783.274              | 91,173                      | 97.976.885                      | 86,975                      |
| A1.1 titoli di stato                                                 |                          |                             |                                 |                             |
| A1.2 altri                                                           | 112.783.274              | 91,173                      | 97.976.885                      | 86,975                      |
| A2. Titoli di capitale                                               |                          |                             |                                 |                             |
| A3. Parti di O.I.C.R.                                                | 2.966.550                | 2,398                       | 3.965.700                       | 3,520                       |
| <b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>                           | <b>1.428.873</b>         | <b>1,155</b>                | <b>1.127.099</b>                | <b>1,001</b>                |
| B1. Titoli di debito                                                 | 601.415                  | 0,486                       |                                 |                             |
| B2. Titoli di capitale                                               |                          |                             |                                 |                             |
| B3. Parti di O.I.C.R.                                                | 827.458                  | 0,669                       | 1.127.099                       | 1,001                       |
| <b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>                              |                          |                             |                                 |                             |
| C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia             |                          |                             |                                 |                             |
| C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati     |                          |                             |                                 |                             |
| C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati |                          |                             |                                 |                             |
| <b>D. DEPOSITI BANCARI</b>                                           |                          |                             |                                 |                             |
| D1. A vista                                                          |                          |                             |                                 |                             |
| D2. Altri                                                            |                          |                             |                                 |                             |
| <b>E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>       |                          |                             |                                 |                             |
| <b>F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITÀ</b>                               | <b>4.949.074</b>         | <b>4,001</b>                | <b>8.030.550</b>                | <b>7,129</b>                |
| F1. Liquidità disponibile                                            | 5.449.074                | 4,405                       | 8.855.083                       | 7,861                       |
| F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare                 |                          |                             | 1.101.228                       | 0,978                       |
| F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare                   | -500.000                 | -0,404                      | -1.925.761                      | -1,710                      |
| <b>G. ALTRE ATTIVITÀ</b>                                             | <b>1.574.418</b>         | <b>1,273</b>                | <b>1.548.866</b>                | <b>1,375</b>                |
| G1. Ratei attivi                                                     | 1.567.801                | 1,267                       | 1.506.666                       | 1,337                       |
| G2. Risparmio di imposta                                             |                          |                             |                                 |                             |
| G3. Altre                                                            | 6.617                    | 0,006                       | 42.200                          | 0,038                       |
| <b>TOTALE ATTIVITÀ</b>                                               | <b>123.702.189</b>       | <b>100,000</b>              | <b>112.649.100</b>              | <b>100,000</b>              |
| PASSIVITÀ E NETTO                                                    | Situazione al 30.06.2026 |                             | Situazione esercizio precedente |                             |
|                                                                      | VALORE COMPLESSIVO       |                             | VALORE COMPLESSIVO              |                             |
| <b>H. FINANZIAMENTI RICEVUTI</b>                                     |                          |                             |                                 |                             |
| H1. Finanziamenti ricevuti                                           |                          |                             |                                 |                             |
| <b>I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>      |                          |                             |                                 |                             |
| <b>L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>                              |                          |                             |                                 |                             |
| L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati     |                          |                             |                                 |                             |
| L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati |                          |                             |                                 |                             |
| <b>M. DEBITI VERSO PARTECIPANTI</b>                                  | <b>116.314</b>           |                             | <b>175.374</b>                  |                             |
| M1. Rimborsi richiesti e non regolati                                | 116.314                  |                             | 175.374                         |                             |
| M2. Proventi da distribuire                                          |                          |                             |                                 |                             |
| M3. Altri                                                            |                          |                             |                                 |                             |
| <b>N. ALTRE PASSIVITÀ</b>                                            | <b>692.890</b>           |                             | <b>1.054.035</b>                |                             |
| N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati                    | 692.890                  |                             | 1.053.652                       |                             |
| N2. Debiti di imposta                                                |                          |                             |                                 |                             |
| N3. Altre                                                            |                          |                             | 383                             |                             |
| <b>TOTALE PASSIVITÀ</b>                                              | <b>809.204</b>           |                             | <b>1.229.409</b>                |                             |
| VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO                                   | 122.892.985              |                             | 111.419.691                     |                             |
| VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A                          | 82.884.379               |                             | 72.779.322                      |                             |
| Numero delle quote in circolazione Classe A                          | 12.258.232,994           |                             | 10.985.835,431                  |                             |
| Valore unitario delle quote Classe A                                 | 6,762                    |                             | 6,625                           |                             |
| VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE I                          | 20.935.338               |                             | 23.928.445                      |                             |
| Numero delle quote in circolazione Classe I                          | 2.844.629,079            |                             | 3.338.321,962                   |                             |
| Valore unitario delle quote Classe I                                 | 7,360                    |                             | 7,168                           |                             |
| VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE M                          | 3.031.967                |                             |                                 |                             |
| Numero delle quote in circolazione Classe M                          | 598.753,907              |                             |                                 |                             |
| Valore unitario delle quote Classe M                                 | 5,064                    |                             |                                 |                             |
| VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE P                          | 1.947.456                |                             | 1.331.530                       |                             |
| Numero delle quote in circolazione Classe P                          | 259.582,568              |                             | 181.814,949                     |                             |
| Valore unitario delle quote Classe P                                 | 7,502                    |                             | 7,324                           |                             |
| VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE RDI                        | 14.093.845               |                             | 13.380.394                      |                             |
| Numero delle quote in circolazione Classe RDI                        | 2.425.108,219            |                             | 2.301.699,461                   |                             |
| Valore unitario delle quote Classe RDI                               | 5,812                    |                             | 5,813                           |                             |



| MOVIMENTI DELLE QUOTE NEL PERIODO | (TOTALE)      |
|-----------------------------------|---------------|
| Quote emesse Classe A             | 1.862.554,212 |
| Quote emesse Classe I             | 556.303,068   |
| Quote emesse Classe M             | 598.753,907   |
| Quote emesse Classe P             | 83.152,700    |
| Quote emesse Classe RDI           | 166.916,335   |
| Quote rimborsate Classe A         | 590.156,649   |
| Quote rimborsate Classe I         | 1.049.995,951 |
| Quote rimborsate Classe M         |               |
| Quote rimborsate Classe P         | 5.385,081     |
| Quote rimborsate Classe RDI       | 43.507,577    |

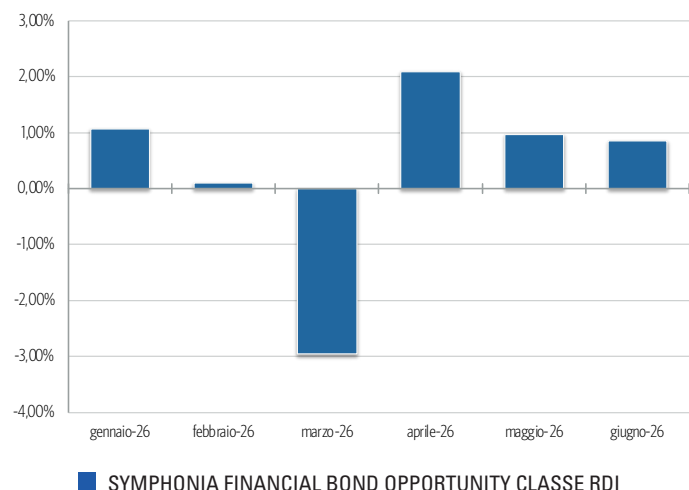
## Symphonia Financial Bond Opportunity: SEZIONE REDDITUALE al 30.06.2026

| CONTO ECONOMICO                                                                        | Relazione al 30.06.2026 | Relazione esercizio precedente |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|--------------------------------|
| <b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>                                                 | <b>3.578.328</b>        | <b>6.576.663</b>               |
| A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI                                                           | 2.914.495               | 4.879.392                      |
| A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito                                    | 2.812.435               | 4.456.686                      |
| A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale                                  |                         |                                |
| A1.3 Proventi su parti di O.I.C.R.                                                     | 102.060                 | 422.706                        |
| A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI                                                          | 88.765                  | 370.292                        |
| A2.1 Titoli di debito                                                                  | 129.819                 | 455.910                        |
| A2.2 Titoli di capitale                                                                |                         |                                |
| A2.3 Parti di O.I.C.R.                                                                 | -41.054                 | -85.618                        |
| A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE                                                           | 575.068                 | 1.326.979                      |
| A3.1 Titoli di debito                                                                  | 582.793                 | 1.316.988                      |
| A3.2 Titoli di capitale                                                                |                         |                                |
| A3.3 Parti di O.I.C.R.                                                                 | -7.725                  | 9.991                          |
| A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI            |                         |                                |
| <b>Risultato gestione strumenti finanziari quotati</b>                                 | <b>3.578.328</b>        | <b>6.576.663</b>               |
| <b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>                                             | <b>555</b>              | <b>-52.266</b>                 |
| B1. PROVENTI DA INVESTIMENTI                                                           | 173.595                 | 89.831                         |
| B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito                                    | 11.039                  |                                |
| B1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale                                  |                         |                                |
| B1.3 Proventi su parti di O.I.C.R.                                                     | 162.556                 | 89.831                         |
| B2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI                                                          |                         |                                |
| B2.1 Titoli di debito                                                                  |                         |                                |
| B2.2 Titoli di capitale                                                                |                         |                                |
| B2.3 Parti di O.I.C.R.                                                                 |                         |                                |
| B3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE                                                           | -173.040                | -142.097                       |
| B3.1 Titoli di debito                                                                  | 1.415                   |                                |
| B3.2 Titoli di capitale                                                                |                         |                                |
| B3.3 Parti di O.I.C.R.                                                                 | -174.455                | -142.097                       |
| B4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI        |                         |                                |
| <b>Risultato gestione strumenti finanziari non quotati</b>                             | <b>555</b>              | <b>-52.266</b>                 |
| <b>C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA</b> |                         |                                |
| C1. RISULTATI REALIZZATI                                                               |                         |                                |
| C1.1 Su strumenti quotati                                                              |                         |                                |
| C1.2 Su strumenti non quotati                                                          |                         |                                |
| C2. RISULTATI NON REALIZZATI                                                           |                         |                                |
| C2.1 Su strumenti quotati                                                              |                         |                                |
| C2.2 Su Strumenti non quotati                                                          |                         |                                |

| CONTO ECONOMICO                                                          |                                         | Relazione al 30.06.2026 | Relazione esercizio precedente |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------|--------------------------------|
| D. DEPOSITI BANCARI                                                      |                                         |                         |                                |
| D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI                               |                                         |                         |                                |
| E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI                                        |                                         | -1.357                  | 215.180                        |
| E1. OPERAZIONI DI COPERTURA                                              |                                         | 2.152                   | 352.792                        |
| E1.1                                                                     | Risultati realizzati                    | 2.152                   | 353.175                        |
| E1.2                                                                     | Risultati non realizzati                |                         | -383                           |
| E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA                                          |                                         |                         |                                |
| E2.1                                                                     | Risultati realizzati                    |                         |                                |
| E2.2                                                                     | Risultati non realizzati                |                         |                                |
| E3. LIQUIDITÀ                                                            |                                         | -3.509                  | -137.612                       |
| E3.1                                                                     | Risultati realizzati                    | -17.075                 | -38.503                        |
| E3.2                                                                     | Risultati non realizzati                | 13.566                  | -99.109                        |
| F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE                                          |                                         |                         |                                |
| F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE      |                                         |                         |                                |
| F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI                         |                                         |                         |                                |
| Risultato lordo della gestione di portafoglio                            |                                         | 3.577.526               | 6.739.577                      |
| G. ONERI FINANZIARI                                                      |                                         | -40                     | -549                           |
| G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI                          |                                         | -40                     | -549                           |
| G2. ALTRI ONERI FINANZIARI                                               |                                         |                         |                                |
| Risultato netto della gestione di portafoglio                            |                                         | 3.577.486               | 6.739.028                      |
| H. ONERI DI GESTIONE                                                     |                                         | -1.060.942              | -2.026.421                     |
| H1. PROVVIGIONI DI GESTIONE SGR                                          |                                         | -992.159                | -1.881.550                     |
|                                                                          | Commissioni di performance Classe A     | -295.366                | -670.009                       |
|                                                                          | Commissioni di performance Classe P     | -3.822                  | -3.164                         |
|                                                                          | Provvigioni di gestione Classe A        | -467.888                | -806.445                       |
|                                                                          | Provvigioni di gestione Classe M        | -95                     |                                |
|                                                                          | Provvigioni di gestione Classe I        | -83.015                 | -149.746                       |
|                                                                          | Provvigioni di gestione Classe P        | -6.368                  | -4.001                         |
|                                                                          | Provvigioni di gestione Classe RDI      | -82.344                 | -139.658                       |
|                                                                          | Commissioni di performance Classe RDI   | -53.261                 | -108.527                       |
| H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA                             |                                         | -26.507                 | -46.790                        |
| H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO                                              |                                         | -16.052                 | -27.583                        |
| H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO              |                                         | -777                    | -2.344                         |
| H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE                                              |                                         | -25.447                 | -68.154                        |
| H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit.V, Cap.1, Sez. II, para.3.3.1) |                                         |                         |                                |
| I. ALTRI RICAVI ED ONERI                                                 |                                         | 24.572                  | 69.726                         |
| I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE                            |                                         | 32.323                  | 78.404                         |
| I2. ALTRI RICAVI                                                         |                                         | 111                     | 1.076                          |
| I3. ALTRI ONERI                                                          |                                         | -7.862                  | -9.754                         |
| Risultato della gestione prima delle imposte                             |                                         | 2.541.116               | 4.782.333                      |
| L. IMPOSTE                                                               |                                         |                         |                                |
| L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO                          |                                         |                         |                                |
| L2. RISPARMIO DI IMPOSTA                                                 |                                         |                         |                                |
| L3. ALTRE IMPOSTE                                                        |                                         |                         |                                |
| Utile/Perdita dell'esercizio                                             |                                         | 2.541.116               | 4.782.333                      |
|                                                                          | Utile/perdita dell'esercizio Classe A   | 1.610.816               | 3.021.514                      |
|                                                                          | Utile/perdita dell'esercizio Classe I   | 577.703                 | 1.190.018                      |
|                                                                          | Utile/perdita dell'esercizio Classe M   | 31.988                  |                                |
|                                                                          | Utile/perdita dell'esercizio Classe P   | 39.972                  | 26.874                         |
|                                                                          | Utile/perdita dell'esercizio Classe RDI | 280.637                 | 543.927                        |

## Andamento del valore della quota

### 1. Andamento del Fondo nel corso del semestre



### 2. Eventuali errori di valutazione della quota

Nel semestre non si sono verificati errori quote.

### 3. Le quote non sono trattate sui mercati regolamentati

### 4. Il Fondo distribuisce proventi

Per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo delle considerazioni generali e distribuzione della cedola.

Il Fondo distribuisce proventi al 30 giugno e al 31 dicembre come previsto dal Regolamento del Fondo.

## Elenco dei principali strumenti finanziari in portafoglio al 30.06.2026 in ordine decrescente di valore

| Strumenti finanziari               | Divisa | Quantità  | Controvalore in Euro | % incidenza su attività del Fondo |
|------------------------------------|--------|-----------|----------------------|-----------------------------------|
| BANCO SABADELL 25- FRN             | EUR    | 3.800.000 | 4.004.820            | 3,237                             |
| INTESA SANPAOLO 24-20/11/2172 FRN  | EUR    | 3.500.000 | 3.830.754            | 3,097                             |
| INTESA SANPAOLO 26-17/08/2174 FRN  | EUR    | 3.500.000 | 3.511.357            | 2,839                             |
| INVESCO EUR CORP HYBRID DIST       | EUR    | 75.000    | 2.966.550            | 2,398                             |
| EUROBANK ERGASIA 25-10/05/2174 FRN | EUR    | 2.800.000 | 2.853.048            | 2,306                             |
| UNICREDIT SPA 26-03/06/2174 FRN    | EUR    | 2.750.000 | 2.759.911            | 2,231                             |
| ALPHA SRV HLD 24-10/03/2173 FRN    | EUR    | 2.500.000 | 2.721.271            | 2,200                             |
| SOCIETE GENERALE 25-17/03/2174 FRN | EUR    | 2.500.000 | 2.581.116            | 2,087                             |
| BANCO BPM SPA 25- FRN              | EUR    | 2.400.000 | 2.486.940            | 2,010                             |
| BNP PARIBAS 26-16/08/2174 FRN      | EUR    | 2.400.000 | 2.398.755            | 1,939                             |
| UNICAJA ES 26-18/08/2174 FRN       | EUR    | 2.200.000 | 2.201.738            | 1,780                             |
| BNP PARIBAS 23-11/06/2171 FRN      | EUR    | 2.000.000 | 2.187.160            | 1,768                             |
| BANCO SANTANDER 21-31/12/2061 FRN  | EUR    | 2.200.000 | 2.131.250            | 1,723                             |
| KBC GROUP NV 25- FRN               | EUR    | 2.000.000 | 2.075.580            | 1,678                             |
| AIB GROUP PLC 25-14/07/2173 FRN    | EUR    | 2.000.000 | 2.074.960            | 1,677                             |
| MONTE DEI PASCHI 25-02/10/2035 FRN | EUR    | 2.000.000 | 2.049.251            | 1,657                             |
| NATL BK GREECE 26-12/08/2174 FRN   | EUR    | 2.000.000 | 2.002.340            | 1,619                             |
| DEUTSCHE BANK AG 25-30/04/2174 FRN | EUR    | 1.800.000 | 1.859.182            | 1,503                             |
| ABANCA CORP 25-19/12/2173 FRN      | EUR    | 1.600.000 | 1.641.923            | 1,327                             |
| BANCO BPM SPA 24-16/01/2173 FRN    | EUR    | 1.500.000 | 1.628.496            | 1,316                             |

| Strumenti finanziari                | Divisa | Quantità  | Controvalore in Euro | % incidenza su attività del Fondo |
|-------------------------------------|--------|-----------|----------------------|-----------------------------------|
| PIRAEUS 25- FRN 31/12/2099          | EUR    | 1.500.000 | 1.582.234            | 1,279                             |
| BPER BANCA 25-19/03/2174 FRN        | EUR    | 1.500.000 | 1.523.647            | 1,232                             |
| BARCLAYS PLC 25-15/12/2173 FRN      | EUR    | 1.500.000 | 1.511.411            | 1,222                             |
| BANKINTER SA 25- FRN                | EUR    | 1.400.000 | 1.454.561            | 1,176                             |
| BANCO BPM SPA 24-18/06/2034 FRN     | EUR    | 1.400.000 | 1.445.825            | 1,169                             |
| BANK OF IRELAND 24-10/08/2034 FRN   | EUR    | 1.400.000 | 1.441.419            | 1,165                             |
| ALPHA BANK 25-23/07/2036 FRN        | EUR    | 1.400.000 | 1.407.187            | 1,138                             |
| PIRAEUS 25-15/04/2174 FRN           | EUR    | 1.400.000 | 1.405.527            | 1,136                             |
| BANCO BILBAO VIZ 25-11/02/2174 FRN  | EUR    | 1.400.000 | 1.404.454            | 1,135                             |
| BRIT AMER TOBACC 21-27/09/2170 FRN  | EUR    | 1.400.000 | 1.391.294            | 1,125                             |
| BARCLAYS PLC 24-31/05/2036 FRN      | EUR    | 1.300.000 | 1.354.519            | 1,095                             |
| DEUTSCHE BANK AG 24-30/04/2173 FRN  | EUR    | 1.200.000 | 1.303.500            | 1,054                             |
| DEUTSCHE BANK AG 25-30/04/2173 FRN  | EUR    | 1.200.000 | 1.281.192            | 1,036                             |
| BANK OF IRELAND 24-10/03/2173 FRN   | EUR    | 1.200.000 | 1.266.954            | 1,024                             |
| CAISSE NA REA MU 26-14/07/2174 FRN  | EUR    | 1.200.000 | 1.201.140            | 0,971                             |
| EUROBANK 26-29/04/2037 FRN          | EUR    | 1.200.000 | 1.189.105            | 0,961                             |
| ELEC DE FRANCE 20-31/12/2060 FRN    | EUR    | 1.200.000 | 1.158.148            | 0,936                             |
| ORANGE 26-25/06/2175 FRN            | EUR    | 1.100.000 | 1.097.795            | 0,887                             |
| DEUTSCHE BANK AG 24-30/04/2173 FRN  | EUR    | 1.000.000 | 1.090.242            | 0,881                             |
| PIRAEUS 24-17/04/2034 FRN           | EUR    | 1.000.000 | 1.086.413            | 0,878                             |
| ERSTE GROUP 7% 24-15/10/2172        | EUR    | 1.000.000 | 1.086.200            | 0,878                             |
| BNP PARIBAS 22-06/06/2171 FRN       | EUR    | 1.000.000 | 1.071.220            | 0,866                             |
| INTESA SANPAOLO 25- FRN             | EUR    | 1.000.000 | 1.060.000            | 0,857                             |
| TELEFONICA EUROP 24-15/04/2172 FRN  | EUR    | 1.000.000 | 1.057.610            | 0,855                             |
| PIRAEUS 24-18/09/2035 FRN           | EUR    | 1.000.000 | 1.044.782            | 0,845                             |
| BPER BANCA 24-20/03/2173 FRN        | EUR    | 1.000.000 | 1.043.999            | 0,844                             |
| PRYSMIAN SPA 25- FRN                | EUR    | 1.000.000 | 1.035.723            | 0,837                             |
| DEUTSCHE BANK AG 26-30/10/2174 FRN  | EUR    | 1.000.000 | 1.022.884            | 0,827                             |
| BPER BANCA 26-26/09/2174 FRN        | EUR    | 1.000.000 | 1.019.850            | 0,824                             |
| VOLKSWAGEN INTFN 25-31/12/2049 FRN  | EUR    | 1.000.000 | 1.018.926            | 0,824                             |
| UNIPOL ASSICURAZ 26-21/07/2174 FRN  | EUR    | 1.000.000 | 1.018.901            | 0,824                             |
| ABERTIS FINANCE 24-28/02/2173 FRN   | EUR    | 1.000.000 | 1.018.878            | 0,824                             |
| ENEL SPA 25-29/12/2173 FRN          | EUR    | 1.000.000 | 1.006.484            | 0,814                             |
| LOTTOMATICA GR 4.625% 26-30/04/2032 | EUR    | 1.000.000 | 1.006.117            | 0,813                             |
| SOCIETE GENERALE 25-20/11/2035 FRN  | EUR    | 1.000.000 | 995.484              | 0,805                             |
| AIB GROUP PLC 25-02/12/2036 FRN     | EUR    | 1.000.000 | 989.592              | 0,800                             |
| POSTE ITALIANE 21-31/12/2061 FRN    | EUR    | 1.000.000 | 962.950              | 0,778                             |
| COMMERZBANK AG 25- FRN              | EUR    | 800.000   | 857.386              | 0,693                             |
| BANCO SANTANDER 25- FRN 31/12/2099  | EUR    | 800.000   | 831.676              | 0,672                             |
| DEUTSCHE BANK AG 21-31/12/2061 FRN  | EUR    | 800.000   | 798.160              | 0,645                             |
| CANAL PLUS SA 4.875% 26-20/05/2032  | EUR    | 800.000   | 795.334              | 0,643                             |
| ZENIT FONDO PMI CLA                 | EUR    | 16        | 683.472              | 0,553                             |
| ENI SPA 26-19/04/2174 FRN           | EUR    | 660.000   | 653.395              | 0,528                             |
| VODAFONE GROUP 25-12/09/2055 FRN    | EUR    | 650.000   | 643.488              | 0,520                             |
| BANCO SABADELL 24-27/06/2034 FRN    | EUR    | 600.000   | 624.324              | 0,505                             |

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE

**Ai Partecipanti al  
Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Armonizzato  
“Symphonia Financial Bond Opportunity”**

### RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DELLA RELAZIONE SEMESTRALE

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione semestrale del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Armonizzato “Symphonia Financial Bond Opportunity” (il “Fondo”), costituita dalla situazione patrimoniale al 30 giugno 2026, dalla sezione reddituale per il periodo dal 1° gennaio 2026 al 30 giugno 2026 e dalla nota illustrativa che include i criteri di redazione. La relazione semestrale è stata redatta in forma sintetica ai fini della distribuzione dei proventi da parte del Fondo come deliberato dal competente organo amministrativo di Symphonia SGR S.p.A..

A nostro giudizio, la relazione semestrale del Fondo è stata redatta, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d'Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il “Provvedimento”) che ne disciplina i criteri di redazione.

#### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *“Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione semestrale”* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e alla società Symphonia SGR S.p.A., Società di Gestione del Fondo, in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per la relazione semestrale

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione semestrale del Fondo in conformità al Provvedimento che ne disciplina i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di una relazione semestrale che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona  
Sede Legale: Via Santa Sofia, 28 - 20122 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.688.930,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata (“DTTL”), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche “Deloitte Global”) non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

© Deloitte & Touche S.p.A.



Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione della relazione semestrale, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione semestrale a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale della Società di Gestione del Fondo ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

### **Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione semestrale**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione semestrale nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base della relazione semestrale.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nella relazione semestrale, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Società di Gestione del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori della Società di Gestione del Fondo, inclusa la relativa informativa;



- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori della Società di Gestione del Fondo del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come una entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa della relazione semestrale, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare il fatto che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Società di Gestione del Fondo, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



**Daniela Diana**  
Socio

Milano, 5 agosto 2026

## CONSIDERAZIONI GENERALI

Il risultato del fondo nel primo semestre 2026 è stato pari a +1,31%. Il fondo, disponibile in diverse classi, incluse alcune conformi alla normativa PIR, adotta una politica di investimento focalizzata prevalentemente su emissioni obbligazionarie di società italiane, sia finanziarie sia industriali. La prima parte dell'anno è stata caratterizzata da numerosi eventi che hanno influenzato in maniera significativa l'andamento dei mercati finanziari. Dopo un avvio d'anno contraddistinto da un contesto favorevole agli asset di rischio, sostenuto da un'elevata liquidità e da politiche monetarie stabili, lo scoppio della guerra tra Stati Uniti e Iran ha profondamente modificato gli equilibri macroeconomici, determinando un radicale cambiamento delle aspettative degli operatori. L'impennata dei prezzi delle materie prime, in particolare petrolio e gas, conseguente alla chiusura dello Stretto di Hormuz, ha portato a una significativa revisione delle aspettative di inflazione, modificando in modo rilevante lo scenario atteso per le banche centrali. Si è così passati da un contesto caratterizzato da attese di riduzione dei tassi di interesse in Europa e negli Stati Uniti a uno scenario di politiche monetarie più restrittive, con aspettative di tre rialzi dei tassi da 25 punti base in Europa e di un rialzo da 25 punti base negli Stati Uniti. L'impatto di questo rapido e marcato cambiamento del quadro macroeconomico è stato particolarmente evidente sul mercato dei tassi di interesse, che hanno registrato un sensibile incremento su tutte le scadenze, con una penalizzazione più accentuata nel tratto breve delle curve. I titoli di Stato, sia europei sia americani, hanno risentito in misura significativa della revisione delle aspettative inflazionistiche. Anche il comparto del credito è stato caratterizzato da elevata volatilità e da un ampliamento degli spread; tuttavia, a differenza dei titoli governativi, ha mostrato maggiore resilienza e una rapida capacità di recupero delle valutazioni precedenti al conflitto. Successivamente, l'annuncio da parte della BCE del primo rialzo dei tassi di 25 punti base, motivato da stime di inflazione per il 2026 superiori all'obiettivo della banca centrale, è stato accompagnato da dichiarazioni bilaterali relative alla possibilità di un accordo imminente tra Stati Uniti e Iran. Tali sviluppi hanno favorito l'avvio di un processo di normalizzazione dei tassi di interesse, consentendo un recupero parziale delle quotazioni dei titoli di Stato. Nel corso dell'anno, la duration del portafoglio è stata gestita in modo attivo. Nei primi mesi del 2026 è stata ridotta cautelativamente fino a un livello di circa 3,5 anni, in un contesto caratterizzato da tassi in discesa e da un generalizzato orientamento al rischio. Successivamente, a seguito del significativo rialzo dei tassi di interesse, la duration è stata progressivamente incrementata fino a superare i 4 anni. L'investimento è rimasto interamente focalizzato sul comparto del credito. Contestualmente, è stata confermata la preferenza per le emissioni subordinate finanziarie e industriali, nonché per strumenti High Yield appartenenti alle fasce di rating più elevate. A fine periodo, il portafoglio risultava investito principalmente in credito investment grade (27%), mentre la restante esposizione era ripartita tra High Yield (27%), ibridi industriali (27%) e strumenti finanziari Lower Tier 2 (16%).

La performance del fondo è stata decisamente positiva, sostenuta dall'ottimo andamento del credito, in particolare di quello italiano, e dall'elevato livello di carry di portafoglio, rimasto costantemente attrattivo nel corso del periodo. Hanno inoltre contribuito positivamente ai risultati le emissioni subordinate, sia del settore finanziario sia di quello industriale.

## DISTRIBUZIONE CEDOLA

Il Fondo Symphonia Obbligazionario Corporate Italia prevede, oltre alle quote di Classe a capitalizzazione, anche delle Classi a distribuzione dei proventi:

- Symphonia Obbligazionario Corporate Italia NPI
- Symphonia Obbligazionario Corporate Italia RDI
- Symphonia Obbligazionario Corporate Italia ID (non attiva)
- Symphonia Obbligazionario Corporate Italia PD (non attiva)

L'eventuale distribuzione della cedola avviene semestralmente, considerando la somma dei proventi distribuibili da regolamento nei due periodi di competenza (gennaio-giugno e luglio-dicembre). Nel periodo intercorrente tra il 1° gennaio 2026 e il 30 giugno 2026, la somma dei proventi distribuibili è risultata pari a 1.141.314 euro, secondo quanto comunicato dalla Depositaria, rappresentante il 2,01% del NAV al 30 giugno 2026.

L'investment Committee della SGR del 17 luglio 2026, ha ritenuto opportuno sotto il profilo finanziario e commerciale, proporre al CdA di deliberare la distribuzione di una cedola unitaria pari a 0.087€ per ognuna delle quote delle classi RDI e NPI di Symphonia Obbligazionario Corporate Italia. Pertanto, l'importo complessivo distribuito è pari a circa 456.000€ per la classe NPI e 60.000€ per la classe RDI, corrispondente ad un payout del 86%.

La quota tratta ex-cedola a partire dal 24.07.2026. La valuta di pagamento della cedola è il 31.07.2026.

# Symphonia Obbligazionario Corporate Italia: SITUAZIONE PATRIMONIALE al 30.06.2026

| ATTIVITÀ                                                             | Situazione al 30.06.2026 |                             | Situazione esercizio precedente |                             |
|----------------------------------------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------------------|-----------------------------|
|                                                                      | VALORE COMPLESSIVO       | % DEL TOTALE DELLE ATTIVITÀ | VALORE COMPLESSIVO              | % DEL TOTALE DELLE ATTIVITÀ |
| <b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>                               | 54.254.053               | 95,335                      | 40.980.934                      | 93,389                      |
| A1. Titoli di debito                                                 | 54.254.053               | 95,335                      | 40.980.934                      | 93,389                      |
| A1.1 titoli di stato                                                 | 204.491                  | 0,359                       |                                 |                             |
| A1.2 altri                                                           | 54.049.562               | 94,976                      | 40.980.934                      | 93,389                      |
| A2. Titoli di capitale                                               |                          |                             |                                 |                             |
| A3. Parti di O.I.C.R.                                                |                          |                             |                                 |                             |
| <b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>                           | 801.887                  | 1,409                       |                                 |                             |
| B1. Titoli di debito                                                 | 801.887                  | 1,409                       |                                 |                             |
| B2. Titoli di capitale                                               |                          |                             |                                 |                             |
| B3. Parti di O.I.C.R.                                                |                          |                             |                                 |                             |
| <b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>                              |                          |                             |                                 |                             |
| C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia             |                          |                             |                                 |                             |
| C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati     |                          |                             |                                 |                             |
| C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati |                          |                             |                                 |                             |
| <b>D. DEPOSITI BANCARI</b>                                           |                          |                             |                                 |                             |
| D1. A vista                                                          |                          |                             |                                 |                             |
| D2. Altri                                                            |                          |                             |                                 |                             |
| <b>E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>       |                          |                             |                                 |                             |
| <b>F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITÀ</b>                               | 860.439                  | 1,512                       | 2.107.414                       | 4,802                       |
| F1. Liquidità disponibile                                            | 860.439                  | 1,512                       | 2.939.777                       | 6,699                       |
| F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare                 |                          |                             |                                 |                             |
| F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare                   |                          |                             | -832.363                        | -1,897                      |
| <b>G. ALTRE ATTIVITÀ</b>                                             | 992.516                  | 1,744                       | 793.703                         | 1,809                       |
| G1. Ratei attivi                                                     | 985.899                  | 1,732                       | 793.702                         | 1,809                       |
| G2. Risparmio di imposta                                             |                          |                             |                                 |                             |
| G3. Altre                                                            | 6.617                    | 0,012                       | 1                               | 0,000                       |
| <b>TOTALE ATTIVITÀ</b>                                               | <b>56.908.895</b>        | <b>100,000</b>              | <b>43.882.051</b>               | <b>100,000</b>              |
| PASSIVITÀ E NETTO                                                    | Situazione al 30.06.2026 |                             | Situazione esercizio precedente |                             |
|                                                                      | VALORE COMPLESSIVO       |                             | VALORE COMPLESSIVO              |                             |
| <b>H. FINANZIAMENTI RICEVUTI</b>                                     |                          |                             |                                 |                             |
| H1. Finanziamenti ricevuti                                           |                          |                             |                                 |                             |
| <b>I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>      |                          |                             |                                 |                             |
| <b>L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>                              |                          |                             |                                 |                             |
| L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati     |                          |                             |                                 |                             |
| L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati |                          |                             |                                 |                             |
| <b>M. DEBITI VERSO PARTECIPANTI</b>                                  | <b>15.130</b>            |                             |                                 |                             |
| M1. Rimborsi richiesti e non regolati                                | 15.130                   |                             |                                 |                             |
| M2. Proventi da distribuire                                          |                          |                             |                                 |                             |
| M3. Altri                                                            |                          |                             |                                 |                             |
| <b>N. ALTRE PASSIVITÀ</b>                                            | <b>194.590</b>           |                             | <b>167.549</b>                  |                             |
| N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati                    | 194.589                  |                             | 167.549                         |                             |
| N2. Debiti di imposta                                                |                          |                             |                                 |                             |
| N3. Altre                                                            | 1                        |                             |                                 |                             |
| <b>TOTALE PASSIVITÀ</b>                                              | <b>209.720</b>           |                             | <b>167.549</b>                  |                             |
| VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO                                   | 56.699.175               |                             | 43.714.502                      |                             |
| VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A                          | 5.099.271                |                             | 4.897.209                       |                             |
| Numero delle quote in circolazione Classe A                          | 980.747,149              |                             | 954.331,442                     |                             |
| Valore unitario delle quote Classe A                                 | 5,199                    |                             | 5,132                           |                             |
| VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AP                         | 11.789.451               |                             | 8.870.390                       |                             |
| Numero delle quote in circolazione Classe AP                         | 2.274.221,215            |                             | 1.732.292,476                   |                             |
| Valore unitario delle quote Classe AP                                | 5,184                    |                             | 5,121                           |                             |
| VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE I                          | 9.962.270                |                             | 5.951.521                       |                             |
| Numero delle quote in circolazione Classe I                          | 1.907.617,439            |                             | 1.156.582,733                   |                             |
| Valore unitario delle quote Classe I                                 | 5,222                    |                             | 5,146                           |                             |
| VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE NPI                        | 26.346.347               |                             | 21.826.892                      |                             |
| Numero delle quote in circolazione Classe NPI                        | 5.240.516,762            |                             | 4.320.653,716                   |                             |
| Valore unitario delle quote Classe NPI                               | 5,027                    |                             | 5,052                           |                             |
| VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE RDI                        | 3.501.836                |                             | 2.168.490                       |                             |
| Numero delle quote in circolazione Classe RDI                        | 692.513,967              |                             | 427.145,076                     |                             |
| Valore unitario delle quote Classe RDI                               | 5,057                    |                             | 5,077                           |                             |

| MOVIMENTI DELLE QUOTE NEL PERIODO | (TOTALE)      |
|-----------------------------------|---------------|
| Quote emesse Classe A             | 242.685,510   |
| Quote emesse Classe AP            | 598.980,896   |
| Quote emesse Classe I             | 862.012,786   |
| Quote emesse Classe NPI           | 1.070.501,686 |
| Quote emesse Classe RDI           | 283.320,512   |
| Quote rimborsate Classe A         | 216.269,803   |
| Quote rimborsate Classe AP        | 57.052,157    |
| Quote rimborsate Classe I         | 110.978,080   |
| Quote rimborsate Classe NPI       | 150.638,640   |
| Quote rimborsate Classe RDI       | 17.951,621    |

## Symphonia Obbligazionario Corporate Italia: SEZIONE REDDITUALE al 30.06.2026

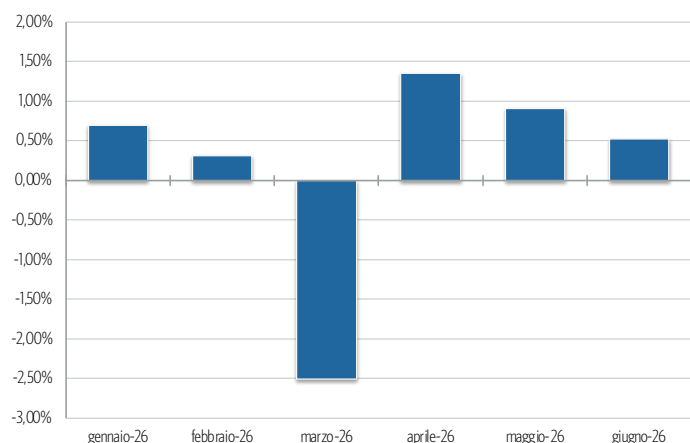
| CONTO ECONOMICO                                                                        | Relazione al 30.06.2026 | Relazione esercizio precedente |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|--------------------------------|
| <b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>                                                 | <b>987.958</b>          | <b>1.596.981</b>               |
| A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI                                                           | 1.116.728               | 1.456.584                      |
| A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito                                    | 1.116.728               | 1.456.584                      |
| A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale                                  |                         |                                |
| A1.3 Proventi su parti di O.I.C.R.                                                     |                         |                                |
| A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI                                                          | -30.765                 | -33.728                        |
| A2.1 Titoli di debito                                                                  | -30.765                 | -33.728                        |
| A2.2 Titoli di capitale                                                                |                         |                                |
| A2.3 Parti di O.I.C.R.                                                                 |                         |                                |
| A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE                                                           | -98.005                 | 174.125                        |
| A3.1 Titoli di debito                                                                  | -98.005                 | 174.125                        |
| A3.2 Titoli di capitale                                                                |                         |                                |
| A3.3 Parti di O.I.C.R.                                                                 |                         |                                |
| A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI            |                         |                                |
| <b>Risultato gestione strumenti finanziari quotati</b>                                 | <b>987.958</b>          | <b>1.596.981</b>               |
| <b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>                                             | <b>16.605</b>           |                                |
| B1. PROVENTI DA INVESTIMENTI                                                           | 14.718                  |                                |
| B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito                                    | 14.718                  |                                |
| B1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale                                  |                         |                                |
| B1.3 Proventi su parti di O.I.C.R.                                                     |                         |                                |
| B2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI                                                          |                         |                                |
| B2.1 Titoli di debito                                                                  |                         |                                |
| B2.2 Titoli di capitale                                                                |                         |                                |
| B2.3 Parti di O.I.C.R.                                                                 |                         |                                |
| B3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE                                                           | 1.887                   |                                |
| B3.1 Titoli di debito                                                                  | 1.887                   |                                |
| B3.2 Titoli di capitale                                                                |                         |                                |
| B3.3 Parti di O.I.C.R.                                                                 |                         |                                |
| B4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI        |                         |                                |
| <b>Risultato gestione strumenti finanziari non quotati</b>                             | <b>16.605</b>           |                                |
| <b>C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA</b> |                         |                                |
| C1. RISULTATI REALIZZATI                                                               |                         |                                |
| C1.1 Su strumenti quotati                                                              |                         |                                |
| C1.2 Su strumenti non quotati                                                          |                         |                                |
| C2. RISULTATI NON REALIZZATI                                                           |                         |                                |
| C2.1 Su strumenti quotati                                                              |                         |                                |
| C2.2 Su Strumenti non quotati                                                          |                         |                                |

| CONTO ECONOMICO                                                          |  | Relazione al 30.06.2026 | Relazione esercizio precedente |
|--------------------------------------------------------------------------|--|-------------------------|--------------------------------|
| D. DEPOSITI BANCARI                                                      |  |                         |                                |
| D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI                               |  |                         |                                |
| E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI                                        |  | 453                     | 12.970                         |
| E1. OPERAZIONI DI COPERTURA                                              |  |                         | 29.488                         |
| E1.1 Risultati realizzati                                                |  |                         | 29.488                         |
| E1.2 Risultati non realizzati                                            |  |                         |                                |
| E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA                                          |  |                         |                                |
| E2.1 Risultati realizzati                                                |  |                         |                                |
| E2.2 Risultati non realizzati                                            |  |                         |                                |
| E3. LIQUIDITÀ                                                            |  | 453                     | -16.518                        |
| E3.1 Risultati realizzati                                                |  |                         | 1.341                          |
| E3.2 Risultati non realizzati                                            |  | 453                     | -17.859                        |
| F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE                                          |  |                         |                                |
| F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE      |  |                         |                                |
| F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI                         |  |                         |                                |
| Risultato lordo della gestione di portafoglio                            |  | 1.005.016               | 1.609.951                      |
| G. ONERI FINANZIARI                                                      |  | -3                      | -112                           |
| G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI                          |  | -3                      | -112                           |
| G2. ALTRI ONERI FINANZIARI                                               |  |                         |                                |
| Risultato netto della gestione di portafoglio                            |  | 1.005.013               | 1.609.839                      |
| H. ONERI DI GESTIONE                                                     |  | -339.990                | -476.221                       |
| H1. PROVVIGIONI DI GESTIONE SGR                                          |  | -293.616                | -386.098                       |
| Commissioni di performance Classe A                                      |  | -7.083                  | -8.653                         |
| Provvigioni di gestione Classe A                                         |  | -21.674                 | -26.825                        |
| Provvigioni di gestione Classe I                                         |  | -30.418                 | -34.441                        |
| Commissioni di performance Classe AP                                     |  | -13.058                 | -15.244                        |
| Provvigioni di gestione Classe AP                                        |  | -54.107                 | -63.984                        |
| Provvigioni di gestione Classe NPI                                       |  | -122.408                | -175.930                       |
| Provvigioni di gestione Classe RDI                                       |  | -11.648                 | -14.103                        |
| Commissioni di performance Classe RDI                                    |  | -3.701                  | -5.010                         |
| Commissioni di performance Classe NPI                                    |  | -29.519                 | -41.908                        |
| H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA                             |  | -22.369                 | -25.270                        |
| H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO                                              |  | -12.776                 | -25.622                        |
| H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO              |  | -777                    | -2.344                         |
| H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE                                              |  | -10.452                 | -36.887                        |
| H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit.V, Cap.1, Sez. II, para.3.3.1) |  |                         |                                |
| I. ALTRI RICAVI ED ONERI                                                 |  | 5.841                   | 8.592                          |
| I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE                            |  | 9.854                   | 20.085                         |
| I2. ALTRI RICAVI                                                         |  | 14                      | 115                            |
| I3. ALTRI ONERI                                                          |  | -4.027                  | -11.608                        |
| Risultato della gestione prima delle imposte                             |  | 670.864                 | 1.142.210                      |
| L. IMPOSTE                                                               |  |                         |                                |
| L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO                          |  |                         |                                |
| L2. RISPARMIO DI IMPOSTA                                                 |  |                         |                                |
| L3. ALTRE IMPOSTE                                                        |  |                         |                                |
| Utile/Perdita dell'esercizio                                             |  | 670.864                 | 1.142.210                      |
| Utile/perdita dell'esercizio Classe A                                    |  | 66.801                  | 116.216                        |
| Utile/perdita dell'esercizio Classe AP                                   |  | 131.144                 | 209.588                        |
| Utile/perdita dell'esercizio Classe I                                    |  | 118.223                 | 178.097                        |
| Utile/perdita dell'esercizio Classe NPI                                  |  | 315.984                 | 581.148                        |
| Utile/perdita dell'esercizio Classe RDI                                  |  | 38.712                  | 57.161                         |

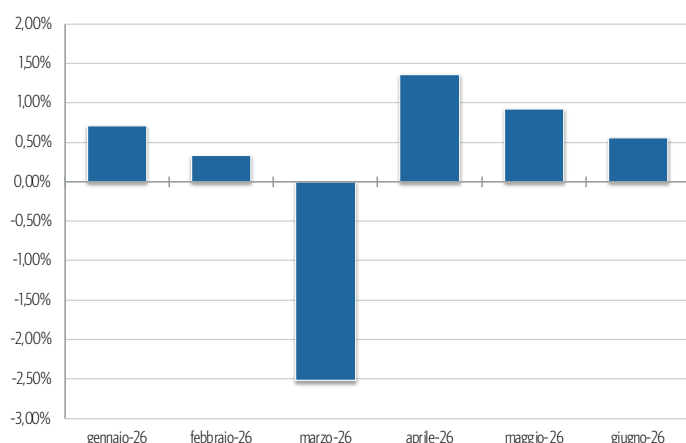
## Andamento del valore della quota

### 1. Andamento del Fondo nel corso del semestre

Si rimanda al commento del fondo presente nel paragrafo "Considerazioni generali"



■ SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO CORPORATE ITALIA CLASSE NPI



■ SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO CORPORATE ITALIA CLASSE RDI

### 2. Eventuali errori di valutazione della quota

Nel semestre non si sono verificati errori quote.

### 3. Le quote non sono trattate sui mercati regolamentati

### 4. Il Fondo distribuisce proventi

Per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo delle considerazioni generali e distribuzione della cedola.

Il Fondo distribuisce proventi al 30 giugno e al 31 dicembre come previsto dal Regolamento del Fondo.

## Elenco dei principali strumenti finanziari in portafoglio al 30.06.2026 in ordine decrescente di valore

| Strumenti finanziari                  | Divisa | Quantità  | Controvalore in Euro | % incidenza su attività del Fondo |
|---------------------------------------|--------|-----------|----------------------|-----------------------------------|
| GENERALI 4.083% 25-16/07/2035         | EUR    | 2.000.000 | 2.002.193            | 3,518                             |
| INTESA SANPAOLO 4.217% 25-05/03/2035  | EUR    | 1.600.000 | 1.608.575            | 2,827                             |
| ALERION IND 4.75% 24-11/12/2030       | EUR    | 1.500.000 | 1.541.164            | 2,708                             |
| ENI SPA 25-21/04/2173 FRN             | EUR    | 1.500.000 | 1.521.750            | 2,674                             |
| INTESA SANPAOLO 24-14/11/2036 FRN     | EUR    | 1.400.000 | 1.421.458            | 2,498                             |
| UNICREDIT SPA 25-24/06/2037 FRN       | EUR    | 1.400.000 | 1.416.373            | 2,489                             |
| CASSA RISP ASTI 25-23/01/2035 FRN     | EUR    | 1.200.000 | 1.313.895            | 2,309                             |
| GENERALI 25-02/04/2174 FRN            | EUR    | 1.300.000 | 1.306.937            | 2,297                             |
| AUTOSTRADA PER L 5.125% 23-14/06/2033 | EUR    | 1.200.000 | 1.291.246            | 2,269                             |
| PRYSMIAN SPA 25- FRN                  | EUR    | 1.200.000 | 1.242.867            | 2,184                             |
| MEDIOBANCA SPA 25-18/09/2035 FRN      | EUR    | 1.200.000 | 1.219.279            | 2,143                             |
| MONTE DEI PASCHI 10.5% 19-23/07/2029  | EUR    | 1.000.000 | 1.188.909            | 2,089                             |
| BANCA SELLA HLDG 25-09/07/2030 FRN    | EUR    | 1.100.000 | 1.099.057            | 1,931                             |
| AUTOSTRADA TORIN 2.375% 21-25/11/2033 | EUR    | 1.200.000 | 1.086.814            | 1,910                             |
| POSTE ITALIANE 21-31/12/2061 FRN      | EUR    | 1.100.000 | 1.059.245            | 1,861                             |
| BANCO BPM SPA 24-18/06/2034 FRN       | EUR    | 1.000.000 | 1.032.732            | 1,815                             |
| UNICREDIT SPA 4.2% 24-11/06/2034      | EUR    | 1.000.000 | 1.026.987            | 1,805                             |
| MONTE DEI PASCHI 25-02/10/2035 FRN    | EUR    | 1.000.000 | 1.024.625            | 1,800                             |
| BANCA IFIS SPA 5.5% 24-27/02/2029     | EUR    | 1.000.000 | 1.016.035            | 1,785                             |
| ALPHA BANK 25-23/07/2036 FRN          | EUR    | 1.000.000 | 1.005.134            | 1,766                             |
| BANCO BPM SPA 25-01/01/2036 FRN       | EUR    | 1.000.000 | 1.004.423            | 1,765                             |
| LOTTO GROUP 5.375% 24-01/06/2030      | EUR    | 800.000   | 821.931              | 1,444                             |



| Strumenti finanziari                     | Divisa | Quantità | Controvalore in Euro | % incidenza su attività del Fondo |
|------------------------------------------|--------|----------|----------------------|-----------------------------------|
| LOTTOMATICA GR 4.875% 25-31/01/2031      | EUR    | 800.000  | 816.330              | 1,434                             |
| IREN SPA 25-23/04/2173 FRN               | EUR    | 800.000  | 808.748              | 1,421                             |
| ALERION CLEANPOWER SPA 4.625% 06/02/2032 | EUR    | 800.000  | 801.887              | 1,409                             |
| BNP PARIBAS 25-18/02/2037 FRN            | EUR    | 800.000  | 798.530              | 1,403                             |
| ENEL SPA 26-14/01/2175 FRN               | EUR    | 800.000  | 790.380              | 1,389                             |
| UNIPOLSAI ASSICU 20-31/12/2060 FRN       | EUR    | 700.000  | 743.579              | 1,307                             |
| FINECO BANK 26-20/05/2032 FRN            | EUR    | 650.000  | 655.573              | 1,152                             |
| WEBUILD SPA 4.875% 24-30/04/2030         | EUR    | 600.000  | 619.069              | 1,088                             |
| A2A SPA 24-11/09/2172 FRN                | EUR    | 600.000  | 615.450              | 1,081                             |
| ABERTIS FINANCE 24-28/02/2173 FRN        | EUR    | 600.000  | 611.327              | 1,074                             |
| ERSTE GROUP 20-31/12/2060 FRN            | EUR    | 600.000  | 603.211              | 1,060                             |
| INTESA SANPAOLO 26-17/08/2174 FRN        | EUR    | 600.000  | 601.947              | 1,058                             |
| BNP PARIBAS 26-16/08/2174 FRN            | EUR    | 600.000  | 599.689              | 1,054                             |
| COMMERZBANK AG 21-31/12/2061 FRN         | EUR    | 600.000  | 599.677              | 1,054                             |
| UNICREDIT SPA 20-31/12/2060 FRN          | EUR    | 600.000  | 598.687              | 1,052                             |
| EUROBANK 26-29/04/2037 FRN               | EUR    | 600.000  | 594.553              | 1,045                             |
| ENEL SPA 23-16/07/2171 FRN               | EUR    | 500.000  | 551.247              | 0,969                             |
| INTESA SANPAOLO 25- FRN                  | EUR    | 500.000  | 530.000              | 0,931                             |
| TELEFONICA EUROP 24-15/04/2172 FRN       | EUR    | 500.000  | 528.805              | 0,929                             |
| BANCO BILBAO VIZ 24-08/02/2036 FRN       | EUR    | 500.000  | 521.877              | 0,917                             |
| MEDIOBANCA SPA 24-22/04/2034 FRN         | EUR    | 500.000  | 518.819              | 0,912                             |
| AIB GROUP PLC 24-20/05/2035 FRN          | EUR    | 500.000  | 514.940              | 0,905                             |
| CARRARO FINANCE 5.25% 25-17/04/2030      | EUR    | 500.000  | 513.350              | 0,902                             |
| TAMBURI INVST 4.625% 24-21/06/2029       | EUR    | 500.000  | 508.181              | 0,893                             |
| BPER BANCA 25-19/03/2174 FRN             | EUR    | 500.000  | 507.882              | 0,892                             |
| DOLOMITI ENERGIA 3.5% 25-09/10/2030      | EUR    | 500.000  | 504.371              | 0,886                             |
| WIIT SPA 4.375% 25-16/10/2030            | EUR    | 500.000  | 502.099              | 0,882                             |
| ELEC DE FRANCE 24-17/09/2173 FRN         | EUR    | 400.000  | 419.759              | 0,738                             |
| UNICREDIT SPA 24-16/04/2034 FRN          | EUR    | 400.000  | 417.524              | 0,734                             |
| PIAGGIO & C 6.5% 23-05/10/2030           | EUR    | 400.000  | 416.540              | 0,732                             |
| FIBERCOP SPA 4.75% 25-30/06/2030         | EUR    | 400.000  | 407.556              | 0,716                             |
| MUNDYS SPA 4.375% 26-12/01/2032          | EUR    | 400.000  | 402.958              | 0,708                             |
| TELECOM ITALIA 3.625% 25-30/09/2030      | EUR    | 400.000  | 401.053              | 0,705                             |
| CANAL PLUS SA 4.625% 25-03/12/2030       | EUR    | 400.000  | 399.037              | 0,701                             |
| BANCO DESIO BRIA 25-24/01/2031 FRN       | EUR    | 400.000  | 396.078              | 0,696                             |
| BAYER AG 19-12/11/2079 FRN               | EUR    | 400.000  | 396.038              | 0,696                             |
| ATHORA NL 24-18/05/2173 FRN              | EUR    | 300.000  | 317.253              | 0,557                             |
| PIRAEUS 24-18/09/2035 FRN                | EUR    | 300.000  | 313.435              | 0,551                             |
| UNICAJA ES 24-22/06/2034 FRN             | EUR    | 300.000  | 313.389              | 0,551                             |
| SOCIETE GENERALE 25-17/03/2174 FRN       | EUR    | 300.000  | 309.734              | 0,544                             |
| BPCE ASSURANCES 25-22/04/2174 FRN        | EUR    | 300.000  | 306.121              | 0,538                             |
| BPER BANCA 26-26/09/2174 FRN             | EUR    | 300.000  | 305.955              | 0,538                             |
| CASSA CENTRALE 3.75% 26-27/05/2030       | EUR    | 300.000  | 302.677              | 0,532                             |
| LOTTOMATICA GR 4.625% 26-30/04/2032      | EUR    | 300.000  | 301.835              | 0,530                             |
| PUBLIC PWR CORP 4.25% 25-31/10/2030      | EUR    | 300.000  | 301.408              | 0,530                             |
| BRIT AMER TOBACC 25-30/01/2174 FRN       | EUR    | 300.000  | 300.175              | 0,527                             |
| ORANGE 26-25/06/2175 FRN                 | EUR    | 300.000  | 299.399              | 0,526                             |
| VODAFONE GROUP 25-12/09/2055 FRN         | EUR    | 300.000  | 296.994              | 0,522                             |
| AIB GROUP PLC 25-02/12/2036 FRN          | EUR    | 300.000  | 296.877              | 0,522                             |
| TERNA RETE 26-02/02/2175 FRN             | EUR    | 300.000  | 295.186              | 0,519                             |
| ENI SPA 21-31/12/2061 FRN                | EUR    | 300.000  | 287.032              | 0,504                             |

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE

### Ai Partecipanti al

### Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Armonizzato “Symphonia Obbligazionario Corporate Italia”

## RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DELLA RELAZIONE SEMESTRALE

### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione semestrale del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Armonizzato “Symphonia Obbligazionario Corporate Italia” (il “Fondo”), costituita dalla situazione patrimoniale al 30 giugno 2026, dalla sezione reddituale per il periodo dal 1° gennaio 2026 al 30 giugno 2026 e dalla nota illustrativa che include i criteri di redazione. La relazione semestrale è stata redatta in forma sintetica ai fini della distribuzione dei proventi da parte del Fondo come deliberato dal competente organo amministrativo di Symphonia SGR S.p.A..

A nostro giudizio, la relazione semestrale del Fondo è stata redatta, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d'Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il “Provvedimento”) che ne disciplina i criteri di redazione.

### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione “Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione semestrale” della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e alla società Symphonia SGR S.p.A., Società di Gestione del Fondo, in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

### Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per la relazione semestrale

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione semestrale del Fondo in conformità al Provvedimento che ne disciplina i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di una relazione semestrale che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona  
Sede Legale: Via Santa Sofia, 28 - 20122 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.688.930,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata (“DTTL”), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche “Deloitte Global”) non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo

www.deloitte.com/about.  
© Deloitte & Touche S.p.A.

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione della relazione semestrale, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione semestrale a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale della Società di Gestione del Fondo ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

### **Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione semestrale**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione semestrale nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base della relazione semestrale.

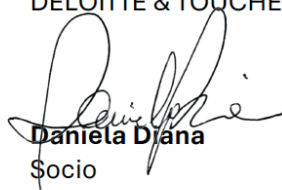
Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nella relazione semestrale, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Società di Gestione del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori della Società di Gestione del Fondo, inclusa la relativa informativa;

- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori della Società di Gestione del Fondo del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come una entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa della relazione semestrale, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare il fatto che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Società di Gestione del Fondo, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



**Daniela Diana**  
Socio

Milano, 5 agosto 2026



**SEDE LEGALE** Via Broletto 5 - 20121 Milano | ITALIA | Telefono +39.02.77707.1 | Fax +39.02.77707.350 | [infosgr@symphonia.it](mailto:infosgr@symphonia.it)  
Capitale Sociale €4.260.000 | C.F. e Iscriz. Reg. Imprese 11317340153 | Numero REA MI-1456055 Autorizzazione Banca d'Italia del 06/07/99  
Iscritta al n. 83 dell'albo SGR | Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia Controllata al 100% dalla Capogruppo del Gruppo Banca Investis S.p.A.  
(iscritto all'albo dei Gruppi Bancari in data 30/09/2017 cod. n. 3043) e soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Banca Investis S.p.A.

[www.symphonia.it](http://www.symphonia.it)